

J. Zartow Holding A/S
Spinkebjerg 36, Gjellerup, 7400 Herning

CVR-nr. 14 03 65 71

Årsrapport

1. oktober 2017 - 30. september 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. november 2018

Jørgen Zartow
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for J. Zartow Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 16. november 2018

Direktion

Jørgen Zartow

Bestyrelse

Jørgen Zartow

Elisabeth Zartow

Gitte Risom

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til aktionæren i J. Zartow Holding A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for J. Zartow Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ikast, den 16. november 2018

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Kenn Jensen

statsautoriseret revisor
mne24692

Selskabsoplysninger

Selskabet	J. Zartow Holding A/S Spinkebjerg 36, Gjellerup 7400 Herning
	CVR-nr.: 14 03 65 71
	Stiftet: 23. marts 1990
	Hjemsted: Herning
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Jørgen Zartow Elisabeth Zartow Gitte Risom
Direktion	Jørgen Zartow
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
Bankforbindelse	Handelsbanken, Østergade 2, 7400 Herning
Associeret virksomhed	JKS Erhvervsudlejning A/S, Holstebro

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at fungere som holdingselskab for det 20 % ejede selskab JKS Erhvervsudlejning A/S samt formuepleje og investeringsvirksomhed i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for J. Zartow Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter indtægter af konsulentydelser.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i associeret virksomhed indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Bruttotab	-152.844	-185.296
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-64.800	-64.800
Resultat før finansielle poster	-217.644	-250.096
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	243.038	85.599
Andre finansielle indtægter	237.406	348.537
Øvrige finansielle omkostninger	-92.056	-393
Resultat før skat	170.744	183.647
1 Skat af årets resultat	18.500	-13.822
Årets resultat	189.244	169.825
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	550.000	550.000
Disponeret fra overført resultat	-360.756	-380.175
Disponeret i alt	189.244	169.825

Balance 30. september

Aktiver		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
2	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.088.106</u>	<u>1.152.906</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.088.106</u>	<u>1.152.906</u>
3	Kapitalandel i associeret virksomhed	662.726	419.688
4	Tilgodehavende hos associeret virksomhed	<u>233.620</u>	<u>233.620</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>896.346</u>	<u>653.308</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.984.452</u>	<u>1.806.214</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavende selskabsskat	8.927	3.878
	Andre tilgodehavender	<u>8.342</u>	<u>61.544</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>17.269</u>	<u>65.422</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>1.001.940</u>	<u>3.039.289</u>
	Værdipapirer i alt	<u>1.001.940</u>	<u>3.039.289</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.594.617</u>	<u>56.167</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>2.613.826</u>	<u>3.160.878</u>
	Aktiver i alt	<u>4.598.278</u>	<u>4.967.092</u>

Balance 30. september

Passiver		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
Egenkapital			
5	Virksomhedskapital	1.616.500	1.616.500
6	Overført resultat	2.379.606	2.740.362
7	Foreslået udbytte for regnskabsåret	550.000	550.000
	Egenkapital i alt	<u>4.546.106</u>	<u>4.906.862</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	0	18.500
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>18.500</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	793	598
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	38.414	37.407
	Anden gæld	12.965	3.725
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>52.172</u>	<u>41.730</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>52.172</u>	<u>41.730</u>
	Passiver i alt	<u>4.598.278</u>	<u>4.967.092</u>
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9	Eventualposter		

Noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	1.122
Årets regulering af udskudt skat	<u>-18.500</u>	<u>12.700</u>
	<u>-18.500</u>	<u>13.822</u>
	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
2. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. oktober	<u>1.309.506</u>	<u>1.309.506</u>
Kostpris 30. september	<u>1.309.506</u>	<u>1.309.506</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-156.600	-91.800
Årets afskrivninger	<u>-64.800</u>	<u>-64.800</u>
Af- og nedskrivninger 30. september	<u>-221.400</u>	<u>-156.600</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>1.088.106</u>	<u>1.152.906</u>
3. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris 1. oktober	<u>2.930.081</u>	<u>2.930.081</u>
Kostpris 30. september	<u>2.930.081</u>	<u>2.930.081</u>
Nedskrivning 1. oktober	-2.510.393	-2.595.992
Årets op- og nedskrivninger	<u>243.038</u>	<u>85.599</u>
Opskrivninger 30. september	<u>-2.267.355</u>	<u>-2.510.393</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>662.726</u>	<u>419.688</u>
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
JKS Erhvervsudlejning A/S	Holstebro	20 %

Noter

	30/9 2018	30/9 2017
4. Tilgodehavende hos associeret virksomhed		
Kostpris 1. oktober	233.620	233.620
Kostpris 30. september	233.620	233.620
Regnskabsmæssig værdi 30. september	233.620	233.620
5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. oktober	1.616.500	1.616.500
	1.616.500	1.616.500
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. oktober	2.740.362	3.120.537
Årets overførte overskud eller underskud	-360.756	-380.175
	2.379.606	2.740.362
7. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. oktober	550.000	550.000
Udloddet udbytte	-550.000	-550.000
Udbytte for regnskabsåret	550.000	550.000
	550.000	550.000
8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Selskabet har stillet sikkerhed for bankengagement til 3.-mand ved pant i kapitalandel i associeret virksomhed samt andre kapitalandele med en bogført værdi på i alt 922 kr.		
9. Eventualposter		
Eventualaktiver		
Selskabet har et ikke aktiveret udskudt skatteaktiv på 23 t.kr.		
Eventualforpligtelser		
Ingen.		